

# **RISET DURASI PADA OBLIGASI INDUSTRI MULTIFINANCE INDONESIA DI TAHUN 2011**

Steven – 1000866095

## **ABSTRAK**

*Data menunjukkan pertumbuhan posisi pembiayaan pada perusahaan multifinance meningkat 22,89% year-to-date pada Agustus 2010 dan investment grade Indonesia dinaikkan menjadi BB+ oleh Fitch Ratings karena rata-rata pertumbuhan ekonomi Indonesia selama lima tahun sebesar 5,7% per tahun, membuat peluang investasi di Indonesia masih optimis.*

*Durasi adalah salah satu metode untuk melihat sensitivitas harga terhadap perubahan suku bunga. Penerbit bisa memanfaatkan dengan melakukan tolak ukur kepada obligasi lainnya. Sudut pandang pembeli bisa menganalisa apabila semakin besar durasi berarti semakin tidak berharga untuk dibeli. Riset ini bertujuan untuk melihat dari kedua sisi tersebut agar dapat bermanfaat lebih luas.*

*Data penelitian ini adalah seluruh obligasi industri multifinance Indonesia yang masih beredar pada Juni 2011 yang didapatkan dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id), [www.ksei.co.id](http://www.ksei.co.id), dan [www.new.pefindo.com](http://www.new.pefindo.com). Terdapat 55 data obligasi yang cocok untuk penelitian ini. Data di uji dengan rumus Modified Duration dan secara statistik dengan uji normalisasi, perhitungan regresi, dan perhitungan korelasi.*

*Kesimpulan yang didapat adalah tidak ada indikasi bahwa ada pengaruh positif yang signifikan dari modified duration terhadap perubahan harga. Jadi bagi perusahaan penerbit, tidak perlu terlalu mengkhawatirkan durasi obligasi yang tinggi. Investor bisa memanfaatkan penelitian ini dengan cara tidak perlu terlalu khawatir mempertimbangkan durasi yang tinggi pada obligasi di industri ini melainkan bisa fokus pada hal lain, seperti kupon yang ditawarkan.*

***Kata Kunci: Obligasi, Modified Duration, Industri multifinance***